



AR45



CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED

DIRECTORS

O. D. COWAN
President,
General Impact Extrusions Ltd., Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS
Executive Vice-President,
Consumers Glass Company Limited, Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON
Chairman and Chief Executive Officer,
The Royal Trust Company, Montreal, Quebec

BRIAN HEWARD
Chairman of the Board,
Consumers Glass Company Limited, Montreal, Quebec

C. F. G. HEWARD
Executive Vice-President,
Jones, Heward & Company Ltd., Montreal, Quebec

ROGER LETOURNEAU, Q.C.
Senior Partner,
Letourneau, Stein, Marseille, Bienvenue, Delisle & LaRue, Quebec City, Quebec

J. D. MINGAY
President,
Consumers Glass Company Limited, Toronto, Ontario

B. H. RIEGER
Vice-President,
Canadian Corporate Management Company Limited, Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY
Chairman of the Board and Chief Executive Officer,
Brockway Glass Company Inc., Brockway, Pa.

CORPORATE OFFICERS

BRIAN HEWARD
Chairman of the Board

B. H. RIEGER
Vice-Chairman of the Board

J. D. MINGAY
President

A. F. GRIFFITHS
Executive Vice-President

R. D. MORISON
Executive Vice-President and General Manager of the Glass Division

J. A. WYLIE
Secretary-Treasurer

SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES

Brentwood Containers Limited, Etobicoke, Ontario
General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd., Etobicoke, Ontario
GIE Corporation, Buffalo, New York
Portion Packaging Limited, Scarborough, Ontario
Portion Packaging Inc., Chicago, Illinois
*Xyno Plastics Ltd., Etobicoke, Ontario
*Xyno-Matic Limited, Scarborough, Ontario
*Plastomer Limited, Barrie, Ontario
*50% owned with Sanford Ink Company.

BANK

The Bank of Montreal, Montreal/Toronto

AUDITORS

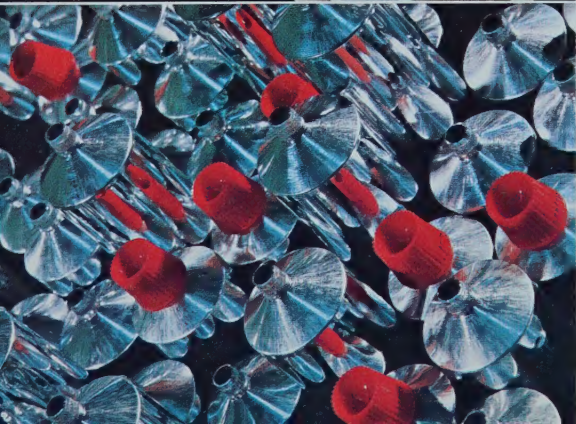
Touche Ross & Co., Toronto

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company, Montreal/Toronto

REGISTRAR

Crown Trust Company, Montreal/Toronto



FINANCIAL HIGHLIGHTS

OPERATIONS (thousands of dollars)

1970

1969

Net sales

Glass Division	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$50,474	\$42,056
Plastics Division	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,347	2,302
Metals Division	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,454	—
																				<u>\$62,275</u>	<u>\$44,358</u>

Operating income

Glass Division	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 6,738	\$ 6,001
Plastics Division	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279	413
Metals Division	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,068)	—
																				\$ 5,949	\$ 6,414

Corporate expenses - - - - - 3,687 1,599

Income before taxes - - - - - \$ 2,262 \$ 4,815

Provision for income taxes - - - - - 1,140 2,053

Net income for the year - - - - - \$ 1,122 \$ 2,762

Capital expenditures - - - - - \$ 6,008 \$15,358

Depreciation and amortization provided - - - - - 4,356 3,060

Cash generated from operations - - - - - 6,493 8,430

Dividends paid - - - - - 849 673

PER SHARE

Earnings - - - - - \$ 0.48 \$ 1.27

Cash generated from operations - - - - - 2.75 3.86

GLASS DIVISION

Consumers Glass Company Limited

Officers

R. D. MORISON
Executive Vice-President and
General Manager, Glass Division

P. R. HOLLAND
Senior Vice-President, Marketing

T. A. TINMOUTH
Senior Vice-President, Operations

R. F. ARNFIELD
Vice-President, Technical Services and Research

J. C. BARRITT
Vice-President and Controller

W. D. DARLINGTON
Vice-President, Distribution

Z. KHAN
Vice-President, Information Systems

Plant Locations

Ville St. Pierre, Quebec
Candiac, Quebec
Toronto, Ontario
Lavington, British Columbia

Sales Offices

MONTREAL, QUEBEC
258 2nd Avenue, Ville St. Pierre

TORONTO, ONTARIO
777 Kipling Avenue

HALIFAX, NOVA SCOTIA
Upper Water Street

SAINT JOHN, NEW BRUNSWICK
Waterloo Street

ST. JOHN'S, NEWFOUNDLAND
Duckworth Street; King's Bridge Road

THUNDER BAY, ONTARIO
Hardisty Street

WINNIPEG, MANITOBA
Wall Street

BURNABY, BRITISH COLUMBIA
Production Way

CALGARY, ALBERTA
Selkirk Drive, S.W.

PLASTICS DIVISION

Brentwood Containers Limited
Consumers Glass Company Limited—Closure Division
Portion Packaging Limited
Portion Packaging Inc.
*Xyno Plastics Ltd.
*Xyno-Matic Limited
*Plastomer Limited
*60% owned with Sanford Ink Company.

Officers

G. W. ANDREW
Vice-President and General Manager, Plastics Division

J. D. HAGERMAN
Vice-President and General Manager, Thermo-forming

D. C. WAINMAN
General Manager, Xyno Plastics Ltd.

L. MOSS
General Manager, Portion Packaging Inc.

D. P. DURNFORD
Controller, Plastics Division

Plant Locations

Etobicoke, Scarborough and Barrie, Ontario
Waterloo, Quebec
Chicagc, Illinois

METALS DIVISION

General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd.
GIE Corporation

Officers

O. D. COWAN
President

W. S. CAMPBELL
Vice-President and General Manager, Metals Division

D. S. ARNOTT
Vice-President, Sales

F. N. DEWIS
Vice-President, Planning

W. HARRIS
Vice-President, Manufacturing

J. A. WYLIE
Vice-President, Finance

Plant Locations

Toronto, Ontario
Buffalo, New York

Directors' Report to Shareholders

The year 1970 was one of significant change for Consumers Glass Company Limited.

Sales increased for the sixth consecutive year to reach the highest level in the history of the Company. Consolidated net sales increased by 40% to \$62,275,000. Net income was \$1,122,000 compared with \$2,762,000 last year.

Depreciation and amortization provided was \$4,356,000 compared with \$3,060,000 in 1969. Cash generated from operations was \$6,493,000 compared with \$8,430,000 in 1969.

During the year, we organized the Company into three divisions: glass, plastics and metals, and we are including for the first time, by division, a report on activities, net sales, and operating income. We believe that this breakdown will provide you with a more comprehensive understanding of the Company and its operations. Each of our divisions was affected in varying degrees by adverse economic conditions during the year and by the Federal Government's anti-inflationary policies.

Glass Division results were satisfactory, notwithstanding rapidly increasing labour and material costs and planned additional costs related to establishing the Company in Western Canada. In addition, growth in the glass container market in British Columbia was curtailed by legislation affecting non-returnable packaging.

Construction of the Glass Containers Limited plant in Sydney, Australia, is proceeding on schedule and should be in production in the first half of 1971. In addition to our 38% interest in that venture, we designed the plant and are supervising its construction, and will receive a technical assistance fee in connection with its future operations.

We entered the metal fabricating business in June by acquiring General Impact Extrusions Ltd. On assuming ownership, we found that the Company's projected profits for the year would not materialize due to poor economic conditions and a reduction in anticipated government contracts. In addition, it became apparent that the Company did not have

adequate management controls. We have taken significant steps to rectify the situation.

Through the purchase of GIE, we gained a 50% interest in Xyno Plastics Ltd., one of Canada's largest independent injection and compression moulders of plastic products. We welcome our association with the Sanford Ink Company of Chicago, Illinois, our partner in this enterprise.

Our wholly owned plastics operations were expanded substantially during the year with the completion of the purchase of Regent Containers Limited, Toronto; Westek Plastics Limited, Toronto; and Portion Containers Inc., Chicago. As these companies manufacture similar products and complementary filling machines, we centralized our production facilities in Chicago and Toronto and integrated the organizations under the name Portion Packaging. This consolidation, together with expansion of the Brentwood and Waterloo plants, and measures implemented to improve work flow at Waterloo, resulted in substantial non-recurring costs during the year.

Mr. F. R. Daniels retired from the Board of Directors in November and we are most grateful to him for his long service and excellent advice. Mr. O. D. Cowan of Toronto and M. Roger Letourneau, Q.C. of Quebec City joined the Board during the year.

We express our appreciation for the continuing support of our customers, suppliers and shareholders. To our personnel, we extend our sincere thanks for their loyalty and exceptional efforts.

The year has been a difficult one of consolidation and poor economic conditions. We are confident that growth will continue and profit improvement will resume in 1971.

On behalf of the Board of Directors,

J. O. King

President



Financial Review

Sales

Consolidated net sales in 1970 continued the growth pattern of recent years. Net sales amounted to \$62,275,000, an increase of \$17,917,000 or 40% compared with 1969.

Net sales by division were as follows:

	1970	1969
Glass Division - - - - -	\$50,474,000	\$42,056,000
Plastics Division - - - - -	7,347,000	2,302,000
Metals Division - - - - -	4,454,000	—
	<u>\$62,275,000</u>	<u>\$44,358,000</u>

The increased net sales in the Glass Division were primarily the result of:

- expansion into Western Canada
- continued market growth and penetration
- the effects of a 5% price adjustment April, 1970.

Increased net sales in the Plastics Division were influenced by:

- inclusion of the results of Portion Packaging Limited and Portion Packaging Inc. since their dates of acquisition early in the year
- inclusion of the closure plant's shipments for a full year
- increased volume by Brentwood Containers Limited.

Net sales of the Metals Division are included from June 15, 1970, when control of General Impact Extrusions Ltd. was acquired.

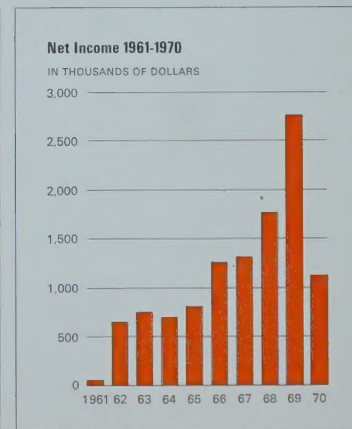
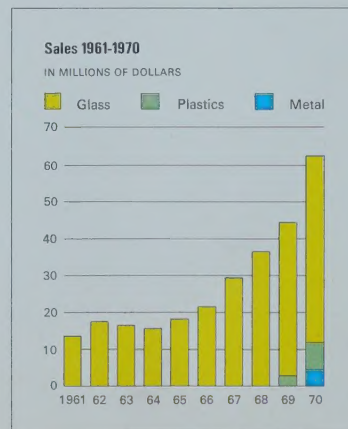
Operating Income

Consolidated operating income, before financial and corporate expenses, amounted to \$5,949,000 for 1970, a decrease of \$465,000 compared with 1969.

Operating income (loss) by division was as follows:

	1970	1969
Glass Division - - - - -	\$6,738,000	\$6,001,000
Plastics Division - - - - -	279,000	413,000
Metals Division - - - - -	(1,068,000)	—
	<u>\$5,949,000</u>	<u>\$6,414,000</u>

The decline in consolidated operating income for the year is primarily the result of operating losses at General Impact Extrusions Ltd. Since the acquisition of GIE, steps have been taken to strengthen the management, reduce overheads, and implement improved cost controls over the operations. Substantial exchange losses at GIE resulted from the unpegging of the Canadian dollar.



The Glass Division's operating income increased during the year by \$737,000, notwithstanding higher operating costs, start-up expenses and the adverse effects of legislation affecting non-returnable beverage containers in British Columbia.

Operating income in the Plastics Division decreased by \$134,000. Costs of consolidating the Portion Packaging plants in Toronto, expansion of the Brentwood plant, and price instability in some product lines were factors that decreased the operating income during the year.

Net Income

Consolidated net income for the year was \$1,122,000 compared with \$2,762,000 in 1969. Included in the year's income tax provision is a reduction of \$477,000, available to the Company under the Federal Government's Area Development Incentives Act.

Earnings per share amounted to 48 cents, based on the weighted average number of shares outstanding during the year, compared with \$1.27 in 1969. During the year 306,012 shares were issued.

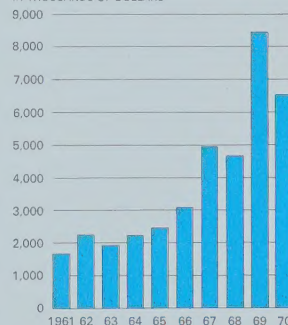
Working Capital

Cash generated from operations in 1970 amounted to \$6,493,000 compared with \$8,430,000 in 1969. Depreciation and amortization during the year amounted to \$4,356,000 compared with \$3,060,000 in 1969. Deferred taxes increased by \$1,007,000 to \$9,123,000 during the year. Other sources of funds included increased term bank loans of \$6,250,000, capital stock issues of \$7,325,000 and the Area Development Grant of \$586,000. Capital expenditures and furnace relining costs of \$6,917,000 and investment in subsidiaries of \$10,219,000, together with funded debt retirement of \$2,092,000 and dividends of \$849,000, were the major uses of funds during the year.

As a result of the above transactions, working capital increased by \$962,000.

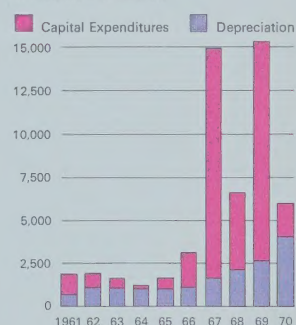
Cash Generated from Operations 1961-1970

IN THOUSANDS OF DOLLARS



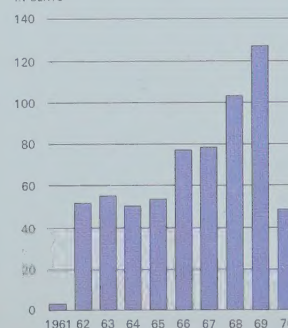
Capital Expenditures 1961-1970

IN THOUSANDS OF DOLLARS



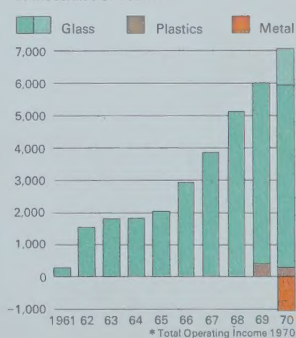
Net Income Per Share 1961-1970

IN CENTS



Operating Income 1961-1970

IN THOUSANDS OF DOLLARS



* Total Operating Income 1970

Acquisitions

Four acquisitions were made during the year for common shares and cash.

The assets of Regent Containers Limited were acquired through the issue of 31,646 common shares in January, 1970.

Agreements were completed in February to acquire the shares of Westek Plastics Limited and Portion Containers Inc. and an initial issue of 21,231 treasury shares was made for these acquisitions. Under the terms of the purchase agreements, additional shares may be issued, as explained in the notes to the financial statements.

General Impact Extrusions Ltd. was acquired by the issue of 239,866 treasury shares and the payment of \$2,823,000. This payment was financed out of the Company's working capital.

Capital Expenditures

During the year, capital expenditures amounted to \$6,008,000 compared with \$15,358,000 in 1969.

In 1970, two glass container furnaces were rebuilt, additional equipment to improve quality and efficiency was purchased, and the production capacity of the Plastics Division was increased.

Dividends

The annual dividend rate was increased to 36¢ per share and was paid in equal quarterly instalments during the year. Dividends paid to shareholders in 1970 amounted to \$849,000.

Glass Division

This is the 54th year of the Company's glass container operations. The Glass Division is the Company's largest in scale of operations, investment, sales and contribution to income.

The division operates four plants located at Ville St. Pierre and Candiac, Quebec; Toronto, Ontario; and Lavington, British Columbia.

Operations

The Company's penetration of the Western Canadian market was successful and sales of a full range of containers supplied from Lavington exceeded the plan for 1970.

Early in the year, the Western plant achieved full operation of two furnaces and six forming machines. Containers are supplied to the four western provinces through warehouses in Lavington and Vancouver and sales offices in Vancouver, Lavington, Calgary and Winnipeg.

Leadership in packaging design was maintained during the year and the company received a Silver Award in the National Packaging Show for its design and manufacture of a distinctive beverage container.

The Distribution Department, established last year, continued to improve service to customers. This department, the first of its type in the Canadian glass container industry, is responsible for all operations involved in regional and national distribution, warehousing, inventory control and materials management.

Management

In June, Mr. R. D. Morison was appointed Executive Vice-President and General Manager of the Division. Mr. Morison formerly was Vice-President, Finance and Administration for the Company.

Additional changes in the management of the division were made with the appointment of Mr. P. R. Holland as Senior Vice-President, Marketing and Mr. T. A. Tinmouth as Senior Vice-President, Operations. In January, 1971, Mr. J. C. Barritt was appointed Vice-President and Controller, Mr. W. D. Darlington was appointed Vice-President, Distribution and Mr. Z. Khan was appointed Vice-President, Information Systems.

Personnel Relations

Union contracts at three plants expire in 1971. Negotiations with the United Glass and Ceramic Workers of North America at Lavington and Candiac are

in process. Negotiations with the same union will begin in the spring in Toronto.

Australia

Consumers Glass has a 38% interest in Glass Containers Limited, a company formed in 1969 to manufacture glass containers for the Australian market.

Under the terms of agreements with Glass Containers Limited, Consumers Glass will receive an engineering fee for design and construction of the plant and, for a ten-year period, an annual technical assistance fee.

The plant, to cost \$A 12,000,000 (\$13,200,000 Canadian), is under construction near Sydney. Capital costs are within budget and the plant is expected to begin production in May, 1971.

A senior management team was established during the year under the direction of Mr. V. S. B. Corbet, Managing Director. Mr. Corbet was formerly Senior Vice-President, Operations for Consumers Glass Company Limited in Toronto and has extensive experience in all aspects of the glass container industry.

Customer response in Australia has been encouraging and exceeds our original expectations.

Litter and Waste Disposal

Consumers Glass is concerned by the complex problems related to litter and waste disposal. Beyond its own economic interest, the Company shares concern with governments and the public in seeking solutions to these aspects of pollution.

Mr. J. D. Mingay serves as president of the Glass Container Council of Canada, which participates with members of the glass container and allied industries in studies and research directed toward finding solutions to litter and waste disposal problems.

During the year, the Company established recycling centres at each of its plants. Containers which are returned from the public are remelted in the manufacturing process.

The Company also has installed water re-circulation systems and waste reclamation processes in its plants for the proper treatment and disposal of waste.



Demand by the consumer for inexpensive and convenient disposable containers for many products is firmly established. The present distribution systems for consumer goods have been developed by industry at tremendous investment with one objective in mind. The goal is to get goods in prime condition to the consumer at the lowest possible cost. These systems are based almost entirely on one-trip packages.

For this reason, legislation aimed at restricting non-returnable containers of any material will require radical changes in present distribution systems and will not provide an ultimate solution to the problems of litter and waste disposal.

The effects of discriminatory legislation could lead to the substitution of one form of waste with another, without mitigating the problem of littering or reducing the problem of waste disposal. Such legislation will certainly result in lower manufacturing efficiency and higher costs to the consumer.

Litter control and waste disposal programs depend on many factors including education of the consumer and improved disposal and reclamation techniques. Enduring solutions require the concentrated efforts of science and technology in co-operation with government and supported by industry.

Outlook

Technology in the glass container industry is developing rapidly. The industry is dependent upon research and development to meet the increasingly sophisticated needs of customers and consumers.

Complementing the Company's own basic research program is the technical assistance agreement with Brockway Glass Company Inc., which was renewed for ten years. Brockway is one of the leading manufacturers of glass containers in the United States.

Of all packaging materials, we believe that glass has the most exciting potential for technological breakthroughs. The basic raw material, sand, is inexpensive and available in abundance and the high labour content in the process provides an opportunity for lowering costs. In the foreseeable future, new lightweight, virtually unbreakable glass containers will be a reality.

Continued growth of the Canadian glass container market is anticipated and the division is confident of maintaining its momentum.

Plastics Division

The division is Canada's largest independent fabricator in the rapidly growing plastics business with eight plants manufacturing a variety of plastic products.

The division provides a broad packaging service for the dairy and food industries, supplying filling equipment, containers and lids. In addition, it is a large manufacturer of closures and supplies precision parts to the automotive, building, appliance and electronics industries.

Manufacturing is carried out in five processes:

- Compression moulding
- Injection moulding
- Extrusion
- Thermo-forming
- Injection/Blow moulding

Operations

Improvements and expansion of the Plastics Division included:

- An agreement giving the Company exclusive Canadian rights to an advanced injection/blow moulding process developed in Europe.
- Expansion of the Waterloo, Quebec plant including the addition of the injection/blow moulding process.
- Expansion of the Brentwood Containers plant in Etobicoke, Ontario.
- Centralization of production, engineering and research and development at Portion Packaging Limited in Scarborough, Ontario. The division is now engaged in research and development of raw materials, mould design and construction of filling machines for the food and dairy industries.

Management

Mr. G. W. Andrew joined the Company in January of 1970, as Vice-President and General Manager of the division. Mr. Andrew has had wide experience in plastics operations in the United Kingdom and Europe.

Mr. J. D. Hagerman, Vice-President and General Manager of Brentwood Containers Limited, assumed responsibility for operations of the thermo-forming processes.

In August, Mr. L. Moss joined the Company as General Manager of Portion Packaging Inc.

In September, Mr. D. P. Durnford was appointed Controller of the division. Mr. Durnford was formerly Assistant Secretary-Treasurer of Consumers Glass Company Limited.

Personnel Relations

Contract negotiations are under way with the United Rubber, Cork, Linoleum and Plastic Workers of America at the Closure Division plant in Waterloo, Quebec. In February, 1971, the contract with the United Glass and Ceramic Workers of North America expires at the Brentwood Containers plant.

Outlook

Immediate opportunities are encouraging and further consolidation of manufacturing facilities in 1971 will improve production capacity and efficiency.

The Xyno group of companies, the largest custom moulder in Canada, provides the division with a strong base for increases in the sale of precision parts to the automotive, building, appliance and electronics industries.

Other opportunities for increased sales include the U.S. market for portion packages and lids, export of filling machines, and an increase in the use of portion packaging in the institutional food market.



Plastics Division			
COMPANY	LOCATION	PROCESS	PRODUCTS
Brentwood Containers Limited	Toronto, Ont.	Extrusion and Thermo-forming	Plastic containers, lids, thin wall cups
Consumers Glass Company Limited Closure Division	Waterloo, Que.	Injection and Compression moulding Injection/blow moulding	Closures, custom moulding, containers
Portion Packaging Limited	Scarborough, Ont.	Extrusion and Thermo-forming	Containers, creamers, trays, lids
Portion Packaging Limited (Engineering)	Scarborough, Ont.	Machine manufacturing	Filling machines, conveyors, moulds for forming machines
Portion Packaging Inc.	South Chicago Heights, Ill.	Extrusion and Thermo-forming	Containers, creamers, lids
*Xyno Plastics Ltd.	Etobicoke, Ont.	Injection moulding	Custom moulding
*Xyno-Matic Limited	Scarborough, Ont.	Injection moulding	Custom moulding
*Plastomer Limited	Barrie, Ont.	Injection moulding, Compression moulding	Custom moulding

*50% owned with Sanford Ink Company.



Metals Division

General Impact Extrusions Ltd. is the largest aluminum impact extruder in Canada and one of the leaders in North America. It has the ability to manufacture a complete range of impact containers, many of which are sold to customers common to the glass and plastics divisions.

For many years, GIE has also supplied highly engineered technical components under contract to the Canadian and U.S. governments from both the Toronto and Buffalo locations.

Operations

There have been many adverse factors affecting the division during the year:

- Serious price competition and reduced government contracts.
- High overhead and inadequate management controls.
- Non-recurring expenses which reduced profits by \$476,000.
- The unfavourable effect of the unpegging of the Canadian dollar amounted to \$280,000.

Since the acquisition in June, 1970, management of the division has been reorganized and strengthened, overheads have been reduced, and cost controls have been implemented in both the Buffalo and Toronto operations.

Management

In September, Mr. W. S. Campbell joined the Company as Vice-President and General Manager of the Metals Division. Mr. Campbell has had broad experience in the metals and plastics industries in North America with Ontario Steel Products Co. Ltd.

Mr. J. A. Wylie was appointed Vice-President, Finance, of the division in October. Mr. Wylie has been Secretary-Treasurer of Consumers Glass.

Mr. W. Harris was appointed Vice-President, Manufacturing, of the division in January, 1971. Mr. Harris has been General Manager of the U.S. subsidiary, GIE Corporation in Buffalo, N.Y.

Personnel Relations

The contract between GIE in Toronto and the International Union, United Automobile, Aerospace and Agricultural Implement Workers of North America expires in October, 1971, and a two-and-a-half year contract with the International Association of Machinists was signed in December, 1970, for the Buffalo plant.

Outlook

New contracts have been acquired with the United States Government, which have committed many of the production facilities for a major part of 1971. Marketing efforts are being expanded to develop new commercial applications of aluminum impact extrusions. Research and engineering is being conducted on impact extrusion of a number of other metals.

The division has a high degree of technological competence and will continue to be a leader in the industry.



CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED and subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME for the year ended December 31, 1970

(with comparative figures for the year ended December 31, 1969)

	1970	1969
Net sales - - - - -	\$62,275,000	\$44,358,000
Income from investments - - - - -	17,000	59,000
	<u>62,292,000</u>	<u>44,417,000</u>
Deduct:		
Cost of goods sold, distribution, selling, and administration expense - - -	53,449,000	35,020,000
Depreciation - - - - -	4,044,000	2,570,000
Amortization of furnace relining costs - - - - -	312,000	490,000
Interest on long term indebtedness - - - - -	2,041,000	1,360,000
Directors' fees and salaries - - - - -	145,000	162,000
Share of loss in Xyno Plastics Ltd. - - - - -	39,000	—
	<u>60,030,000</u>	<u>39,602,000</u>
Income before taxes - - - - -	2,262,000	4,815,000
Provision for income taxes (Note 5) - - - - -	1,140,000	2,053,000
Net income for the year - - - - -	<u>\$ 1,122,000</u>	<u>\$ 2,762,000</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS for the year ended December 31, 1970

(with comparative figures for the year ended December 31, 1969)

	1970	1969
Balance at beginning of year - - - - -	\$ 9,852,000	\$ 7,815,000
Add net income for the year - - - - -	1,122,000	2,762,000
	<u>10,974,000</u>	<u>10,577,000</u>
Deduct:		
Dividends paid - - - - -	849,000	673,000
Share issue expense - - - - -	—	52,000
	<u>849,000</u>	<u>725,000</u>
Balance at end of year - - - - -	<u>\$10,125,000</u>	<u>\$ 9,852,000</u>

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED and subsidiaries

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at December 31, 1970

(With comparative figures as at December 31, 1969)

Assets

	1970	1969
Current		
Cash - - - - -	\$ 355,000	\$ 27,000
Accounts receivable - - - - -	8,692,000	4,811,000
Area development grant and income taxes - - - - -	798,000	1,988,000
Marketable securities at cost (quoted market value—1970 \$214,000; 1969 \$178,000) - - - - -	250,000	250,000
Inventories—at lower of cost and net realizable value - - - - -	13,209,000	8,906,000
Prepaid expenses - - - - -	962,000	495,000
	<u>24,266,000</u>	<u>16,477,000</u>
Area development grant - - - - -	541,000	867,000
Investment in Australian affiliate, at cost - - - - -	2,891,000	2,891,000
Investment in Xyno Plastics Ltd. (Note 1) - - - - -	597,000	—
Other investments, at cost - - - - -	231,000	—
Fixed		
Land, buildings and machinery, at cost - - - - -	69,886,000	58,108,000
Less accumulated depreciation - - - - -	22,619,000	16,770,000
	<u>47,267,000</u>	<u>41,338,000</u>
Unamortized furnace relining cost - - - - -	1,588,000	991,000
	<u>48,855,000</u>	<u>42,329,000</u>
Deferred charges (Note 2) - - - - -	393,000	288,000
Goodwill, at cost (Note 3) - - - - -	7,606,000	777,000
	<u>\$85,380,000</u>	<u>\$63,629,000</u>

On behalf of the Board

BRIAN HEWARD, *Director*J. D. MINGAY, *Director*



Liabilities

	1970	1969
Current		
Bank indebtedness (secured)	\$ 8,387,000	\$ 4,150,000
Accounts payable and accrued liabilities	8,857,000	6,320,000
Income taxes	129,000	—
Current portion of long term debt	3,426,000	3,501,000
	<u>20,799,000</u>	<u>13,971,000</u>
Deferred rental income	106,000	—
Long term debt (Note 4)	26,263,000	20,612,000
Deferred income taxes	9,123,000	7,711,000
Minority interest—preferred shares	156,000	—

Shareholders' Equity

Capital stock (Notes 3 and 6)		
Common shares—no par value		
Authorized		
3,000,000 shares		
Issued		
2,487,821 shares	18,808,000	11,483,000
Retained earnings	10,125,000	9,852,000
	<u>28,933,000</u>	<u>21,335,000</u>
	<u>\$85,380,000</u>	<u>\$63,629,000</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS for the year ended December 31, 1970

(with comparative figures for the year ended December 31, 1969)

Source of funds	1970	1969
From operations		
Net income for the year	\$ 1,122,000	\$ 2,762,000
Depreciation	4,044,000	2,570,000
Amortization of furnace relining costs	312,000	490,000
Deferred income taxes	1,007,000	2,608,000
Other	8,000	—
Funds generated from operations	6,493,000	8,430,000
Capital stock (Note 6)	7,325,000	7,485,000
Term bank loan	6,250,000	6,650,000
Area development grant	586,000	1,300,000
Long term debt	214,000	47,000
Disposal of fixed assets	194,000	40,000
Other	17,000	—
	<u>21,079,000</u>	<u>23,952,000</u>
Use of funds		
Capital expenditures	6,008,000	15,358,000
Long term debt retirement	2,092,000	3,758,000
Investment in Australian affiliate	—	2,891,000
Furnace relining costs	909,000	580,000
Dividends	849,000	673,000
Deferred charges (Note 2)	40,000	288,000
Investment in subsidiaries (Note 3)	10,219,000	70,000
Share issue expense	—	52,000
	<u>20,117,000</u>	<u>23,670,000</u>
Increase in working capital	<u>\$ 962,000</u>	<u>\$ 282,000</u>



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS December 31, 1970

1. The consolidated financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned domestic and foreign subsidiaries.

The investment in Xyno Plastics Ltd. (50% owned) is carried at cost less the company's share of the consolidated net loss of Xyno since acquisition.

Current assets and liabilities have been translated to Canadian dollars at exchange rates prevailing at December 31, 1970. Other assets and liabilities have been translated at exchange rates prevailing at the dates of acquisition.

2. Deferred charges of \$393,000 represent primarily pre-production and start-up costs incurred in prior years at the Lavington and Buffalo plants and will be completely amortized within three years.

3. Goodwill has increased by \$6,829,000 during the year as a result of the acquisition of the business and assets of Regent Containers Limited, the shares of Westek Plastics Limited, the shares of Portion Containers Inc. and the shares of General Impact Extrusions Ltd. each at a cost in excess of the book values of their respective net tangible assets.

Under the terms of the agreements to purchase the shares of Westek Plastics Limited and Portion Containers Inc., further charges to goodwill may arise. The amount, not to exceed \$900,000, is dependent upon the level of each subsidiary's earnings for 1971 and 1972 and will be satisfied by the issue of common shares at a price to be determined by the agreements.

4. Long term Debt	1970	1969
Bank term loan- - - -	\$19,250,000	\$13,650,000
Funded debt		
First mortgage sinking fund bonds		
Series B, 5½% due June 15, 1978 - - -	1,598,000	1,751,000
Series C, 7¼% due Sept. 30, 1986 - - -	3,500,000	3,500,000
Debentures		
Series A, 5½% serial -	1,926,000	2,926,000
Series B, 6¼% due March 31, 1973 - -	2,147,000	2,147,000
7½% due Nov. 15, 1978	365,000	-
Other - - - - -	903,000	139,000
	29,689,000	24,113,000
Less current portion - -	3,426,000	3,501,000
	<u>\$26,263,000</u>	<u>\$20,612,000</u>

Bank Term Loan

The bank term loan is secured by a 6% \$6,000,000 debenture, a 7¼% \$6,000,000 debenture and pledges of other assets.

The loan agreements require the following annual payments: 1971—\$1,750,000; 1972—\$6,500,000; 1973—\$1,000,000; 1974—\$7,000,000; 1975—\$3,000,000.

Funded Debt

The sinking fund requirements of the first mortgage bonds are as follows:

Series B: Annually from June 15, 1971 to 1977, \$200,000, with the balance payable June 15, 1978. An advance payment of \$52,000 has been made on the 1971 instalment.

Series C: Annually from September 30, 1971 to 1978, \$100,000; from September 30, 1979 to 1984, \$250,000; September 30, 1985, \$350,000 with the balance payable September 30, 1986.

The Series A serial debentures mature to the extent of \$1,000,000 on March 31, 1971 and \$926,000 on March 31, 1972.

5. The Area Development Grant in the amount of \$2,411,000 has been recorded as a reduction of the capital cost of the plant at Lavington. Capital cost allowance has been claimed on the gross amount of the fixed assets while depreciation has been provided on the net amount, thus reducing 1970 income tax expense by \$477,000. Although this permanent tax reduction would usually be reflected in the normal relationship between income before tax and the tax provision, its effect is offset by the results of operations of certain subsidiaries whose losses do not reduce consolidated taxable income. The potential tax savings associated with the "loss carry forward" balances of those subsidiaries has not been recorded in the accounts.

6. Capital Stock

During the year the following common shares were issued: 52,877 shares for the business and assets of Regent Containers Limited and the shares of Westek Plastics Limited.

239,866 shares for shares of General Impact Extrusions Ltd. 13,269 shares for cash.

The following unissued shares were under option as at December 31, 1970.

Shares	Expiry Date	Issue Price
10,000 - - - - -	December 31, 1973	\$20.75
48,300 (43,500*) - - -	September 8, 1974	20.05
5,000* - - - - -	March 30, 1975	22.50

*to directors and senior officers

7. During the year aggregate direct remuneration of the directors and senior officers of the company amounted to \$328,000.

8. The balance of the unfunded liability under pension plans amounted to \$331,000 as at December 31, 1970 and is being provided for over the twenty year period ending December 31, 1989 by annual payments which will be charges to operations in each year.

9. The bank advances of certain associated companies are secured by pledges of their assets and additionally are guaranteed by Consumers Glass Company Limited to a maximum of \$1,200,000.

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited and subsidiaries as at December 31, 1970 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario,
January 22, 1971.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants.



FINANCIAL REVIEW

	Year Ended Dec. 31 1970	Year Ended Dec. 31 1969	Year Ended Dec. 31 1968	Year Ended Dec. 31 1967	Year Ended Dec. 31 1966	Years ended August 31				
						1965	1964	1963	1962	1961
OPERATIONS										
(thousands of dollars)										
Net sales - - - -	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262	\$15,915	\$16,813	\$17,777	\$13,400
Glass - - - -	50,474	42,056								
Plastics - - - -	7,347	2,302								
Metal - - - -	4,454	—								
Operating income -	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034	1,825	1,817	1,557	271
Glass - - - -	6,738	6,001								
Plastics - - - -	279	413								
Metal - - - -	(1,068)	—								
Taxes on income - -	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676	751	507	16
Net income - - - -	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	701	747	649	42
% of income to sales -	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%	4.4%	3.6%	.3%
Depreciation - - -	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,002	1,030	1,073	699
Capital expenditures -	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700	1,286	1,623	1,977	1,917

PER SHARE

Earnings - - - -	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50	\$0.55	\$0.51*	\$0.03*
Dividends paid - -	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25	0.25	0.20	0.20*	0.20*
Cash generated from operations -	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.57	1.44	1.73	1.29

BALANCE SHEET

(thousands of dollars)

Working capital - -	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$5,185	\$3,001	\$2,576	\$2,238	\$2,143	\$1,966
Long-term debt - -	26,263	20,612	17,673	17,683	7,275	4,300	4,650	5,000	5,350	4,600
Deferred income taxes - - - -	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,577	1,337	1,305	858
Capital and retained earnings - - - -	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	6,077	5,391	4,540	3,907

*After giving effect to stock split (4 for 1) in August 1963.

Exercice	Exercice	Exercice	Exercice	Exercice	Exercice	Exercice	Exercice	Exercice	Exercice
31 déc. 1970	31 déc. 1969	31 déc. 1968	31 déc. 1967	31 déc. 1966	1965	1964	1963	1962	31 août 1961

EXPLOITATION

(en milliers de dollars)

Ventes nettes	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262	\$15,915	\$16,813	\$17,777	\$13,400
Verre	50,474	42,056								
Plastique	7,347	2,302								
Métaux	4,454									
Revenu d'exploitation	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034	1,825	1,817	1,557	271
Verre	6,738	6,001								
Plastique	279	913								
Métaux	(1,068)	—								
Impôts sur le revenu	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676	751	507	16
Revenu net	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	701	747	649	42
% du revenu par rapport aux ventes	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%	4.4%	3.6%	.3%
Amortissement	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,002	1,030	1,073	699
Dépenses en immobilisations	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700	1,286	1,623	1,977	1,917

PAR ACTION

Bénéfices	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50	\$0.55	\$0.51*	\$0.03
Dividendes versés	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25	0.25	0.20	0.20*	0.20*
Fonds provenant de l'exploitation	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.57	1.44	1.73	1.29

BILAN

(en milliers de dollars)

Fonds de roulement	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$5,185	\$3,001	\$2,576	\$2,238	\$2,143	\$1,966
Dette à long terme	—	—	—	—	7,275	4,300	4,650	5,000	5,350	4,600
Impôts sur le revenu reportés	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,577	1,337	1,305	858
Capital et bénéfices non répartis	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	6,077	5,391	4,540	3,907

*Après le fractionnement des actions (1 en 4) en août 1963.



Autres -	-	-	-	-	-	\$ 903,000	\$ 139,000
Moins les exigités -	-	-	-	-	-	29,689,000	24,713,000
	-	-	-	-	-	3,426,000	3,501,000
	-	-	-	-	-	\$26,263,000	\$20,612,000
Emprunt bancaire à terme							
L'emprunt bancaire à terme est garanti par une débenture							
de \$6,000,000 à 6% et par une débenture de \$6,000,000							
à 7% et par le nantissement d'autres éléments de l'actif,							
Les remboursements prévus au titre des accords de prêts							
sont les suivants: 1971 — \$1,750,000; 1972 — \$6,500,000;							
1973 — \$1,000,000; 1974 — \$7,000,000; 1975 — \$3,000,000.							
Obligations							
Les besoins du fonds d'amortissement pour les obliga-							
tions hypothécaires en premier rang sont les suivants:							
Série B: versements annuels de \$200,000 le 15 juin de							
1971 à 1977, et le solde remboursable le 15							
juin 1978. Une somme de \$52,000 a été							
versée par anticipation sur le versement de							
1971.							
Série C: versements annuels de \$100,000 le 30 sep-							
tembre de 1971 à 1978; \$650,000 le 30							
septembre de 1979 à 1984; \$350,000 le 30							
septembre 1985 et le solde remboursable le							
30 septembre 1986.							
Les débentures remboursables en série, Série A, écholent							
à raison de \$1,000,000 le 31 mars 1971 et de \$926,000							
le 31 mars 1972.							
5. La subvention au titre de l'aide au développement régional							
au montant de \$2,471,000 a été inscrite comme une diminution							
du coût de capital de l'usine à Lavington. Les allocations							
des immobilisations alors que l'amortissement a été calculé							
sur le montant net réduisant ainsi l'impôt sur le revenu de							
1970 de \$477,000. Bien que cette réduction permanente de							
l'impôt se refléterait habituellement dans la relation normale							
entre le revenu avant l'impôt et la provision pour l'impôt, son							
effet est contre-balané par les résultats de l'exploitation de							
certaines filiales dont les pertes ne réduisent pas le revenu							
imposable consolidé. Les économies possibles d'impôt							
n'ont pas été inscrites aux livres.							
6. Capital-actions							
À cours de l'exercice, les actions ordinaires suivantes ont été							
émises:							
52,877 actions pour les affaires et l'actif de Regent Con-							
tainers Limited et pour les actions de Westek Plas-							
tics Limited.							

1. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales étrangères et domestiques à propriété exclusive.

Le placement dans Xyno Plastics Ltd. (possédée à 50%) est rapporté au prix cotant moins la part de la compagnie de la perte nette consolidée de Xyno depuis l'acquisition.

Les disponibilités et les exigités ont été traduites en devises canadiennes au taux d'échange en vigueur le 31 décembre 1970. Les autres éléments de l'actif et du passif ont été traduits au taux d'échange en vigueur aux dates de leurs acquisitions.

2. Les frais reportés de \$393,000 représentaient surtout des dépenses de préparatifs à la production et de mise en service encourues au cours des années précédentes aux usines de Lavington et de Buffalo et seront complètement amortis dans un intervalle de trois ans.

3. L'achalandage a été augmenté de \$6,829,000 durant l'exercice par suite de l'acquisition des affaires et de l'actif de Regent Containers Limited, des actions de Plastic Plastics Limited, des actions de Portion Containers Inc. et des actions de General Impact Extrusions Ltd., et dans chaque cas à un prix excédant la valeur aux livres de leur actif net respectif.

En vertu des termes des contrats pour acheter les actions de Westek Plastics Limited et de Portion Containers Inc., d'autres frais pour l'achalandage pourrissent survenir. Le montant, ne devant pas dépasser \$900,000, dépend du niveau des bénéfices de chaque filiale pour 1971 et 1972 et sera satisfait par l'émission d'actions ordinaires à un prix qui sera déterminé par les contrats.

4. Dette à long terme

1970	1969
\$19,250,000	\$13,650,000

Obligations à fonds d'amortissement garantis par une hypothèque

Série B, à 5% échéant le 15 juin 1978

Série C, à 7% échéant le 30 sept. 1986

Débentures

Série A, à 6% rem-boursables en série

Série B, à 6% échéant le 31 mars 1973

à 7% échéant le 15 nov. 1978

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

7. Au cours de l'exercice, le total de la rémunération directe des administrateurs et des cadres supérieurs de la compagnie s'est élevé à \$328,000.

8. Le solde du passif non pourvu en vertu des régimes de rentes se chiffrait à \$331,000 au 31 décembre 1970 et est prévu pour une période de plus de vingt ans se terminant le 31 décembre 1989 par des versements annuels qui seront imputés aux frais d'exploitation de chaque exercice.

9. Les avances bancaires de certaines compagnies associées sont garanties par les engagements de leur actif et sont de plus garanties par Consumers Glass Company Limited jusqu'à un maximum de \$1,200,000.

Actions	Dates d'expiration	Prêt
10,000	le 31 décembre 1973	\$20,75
48,300 (43,500*)	le 8 septembre 1974	20,05
5,000	le 30 mars 1975	22,50

*aux administrateurs et personnel des cadres supérieurs.

Les actions non émises suivantes étaient sous option au 31 décembre 1970.

13,269 actions pour des fonds au comptant.

239,866 actions pour les actions de General Impact Ex-trusions Ltd.

Aux actionnaires.

Consumers Glass Company Limited.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consumers Glass Company Limited et ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

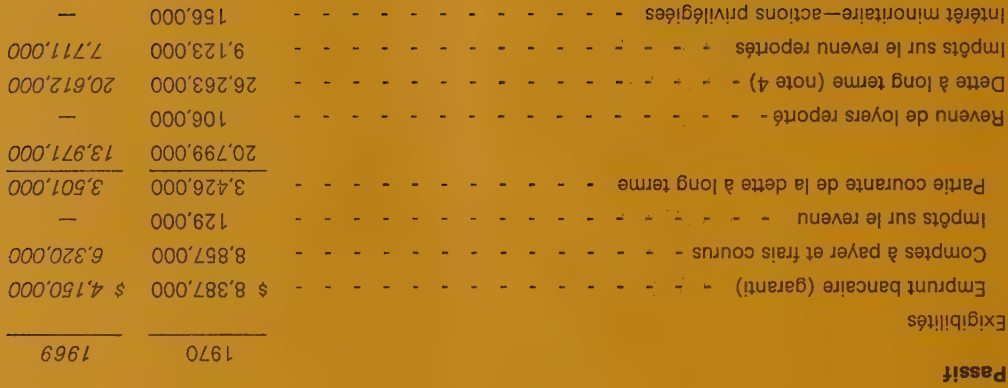
À notre avis ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1970 ainsi que les résultats de leurs opérations et la pro-portion de l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Ontario,
le 22 janvier 1971.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDs pour l'exercice clos le 31 décembre 1970 (avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1969, pour fins de comparaison)

Provenance des fonds	1970	1969
De l'exploitation		
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 1,122,000	\$ 2,762,000
Amortissement	4,044,000	2,570,000
Amortissement des frais du revêtement rétractaire des fours	312,000	490,000
Impôts sur le revenu reportés	1,007,000	2,608,000
Autres	8,000	—
Fonds provenant de l'exploitation	6,493,000	8,430,000
Capital-actions (note 6)	7,325,000	7,485,000
Emprunt bancaire à terme	6,250,000	6,650,000
Subvention pour le développement régional	586,000	1,300,000
Dettes à long terme	214,000	47,000
Vente d'immobilisations	194,000	40,000
Autres	17,000	—
Utilisation des fonds	21,079,000	23,952,000
Dépenses en immobilisations	6,008,000	15,358,000
Remboursement sur la dette à long terme	2,092,000	3,758,000
Placement dans la compagnie australienne affiliée	—	2,891,000
Frais du revêtement rétractaire de fours	909,000	580,000
Dividendes	849,000	673,000
Frais reportés (note 2)	40,000	288,000
Placement dans les filiales (note 3)	10,219,000	70,000
Frais de l'émission d'actions	—	52,000
Augmentation du fonds de roulement	\$ 962,000	\$ 282,000



Capital-actions (notes 3 et 6)	
Actions ordinaires sans valeur nominale	3,000,000 actions
Autorisé	2,487,821 actions
Emis	Bénéfices non répartis

13

BILAN CONSOLIDÉ au 31 décembre 1970

(avec les chiffres au 31 décembre 1969 pour fins de comparaison)

Actif			
		1970	1969
Disponibilités		\$ 355,000	\$ 27,000
En caisse	- - - - -	-	-
Comptes à recevoir	- - - - -	8,692,000	4,811,000
Impôts sur le revenu et subvention	- - - - -	798,000	1,988,000
Titres négociables au prix coûtant	- - - - -	-	-
(valeur à la cote—1970, \$214,000; 1969, \$178,000)-	- - - - -	250,000	250,000
Stocks au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	- - - - -	13,209,000	8,906,000
Frais payés d'avance	- - - - -	962,000	495,000
		<u>24,266,000</u>	<u>16,477,000</u>
Subvention au titre de l'aide au développement régional	- - - - -	541,000	867,000
Placement dans la compagnie australienne affiliée,			
au prix coûtant	- - - - -	2,891,000	2,891,000
Placement dans Xynco Plastics Ltd. (note 1)	- - - - -	597,000	—
Autres placements, au prix coûtant	- - - - -	231,000	—
Immobilisations			
Terrain, bâtiments, et machinerie au prix coûtant	- - - - -	69,886,000	58,108,000
Moins l'amortissement accumulé	- - - - -	22,619,000	16,770,000
		<u>47,267,000</u>	<u>41,338,000</u>
Frais non amortis du revêtement réfractaire des fours	- - - - -	1,588,000	991,000
		<u>48,855,000</u>	<u>42,329,000</u>
Frais reportés (note 2)	- - - - -	393,000	288,000
Achalandage, au prix coûtant (note 3)	- - - - -	7,606,000	777,000
		<u>\$85,380,000</u>	<u>\$63,629,000</u>

Au nom du Conseil

BRIAN HEWARD, Administrateur
J. D. MINGAY, Administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES pour l'exercice clos le 31 décembre 1970
(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1969, pour fins de comparaison)

1970	1969
\$62,275,000	\$44,358,000
Revenu de placements	59,000
Moins:	
44,417,000	
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration	36,020,000
Amortissement	2,570,000
Amortissement des frais du revêtement réfractaire des fours	312,000
Intérêt sur la dette à long terme	2,041,000
Jetons de présence et traitement des administrateurs	145,000
Part de perte dans Xyno Plastics Ltd.	39,000
60,030,000	39,602,000
Bénéfices avant impôts	2,262,000
Provision pour impôts sur le revenu (note 5)	1,140,000
1,122,000	2,063,000
Bénéfices net de l'exercice	\$ 2,762,000

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS pour l'exercice clos le 31 décembre 1970
(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1969, pour fins de comparaison)

1970	1969
\$ 9,852,000	\$ 7,815,000
Plus les bénéfices nets de l'exercice	1,122,000
10,974,000	10,577,000
Moins:	
Dividendes versés	849,000
Frais de l'émission d'actions	—
849,000	725,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 9,852,000

Division des métaux

General Impact Extrusions Ltd. est le plus grand fabricant par refouillage d'aluminium par impact au Canada et l'un des plus importants en Amérique du Nord. Cette entreprise a la capacité de fabriquer une gamme complète de contenants par impact dont plusieurs sont vendus aux clients qui sont aussi des clients des Divisions du verre et des plastiques.

Depuis plusieurs années, GIE a aussi fourni des pièces très techniques en vertu de contrats avec les gouvernements du Canada et des États-Unis, en provenance de Toronto et de Buffalo.

Exploitation

Il y a eu plusieurs facteurs défavorables affectant la Division au cours de l'année:

- La concurrence sérieuse de prix et la diminution des contrats des gouvernements.
- Des frais d'exploitation élevés et des contrôles inadéquats au niveau de la direction.
- Dépenses non-récurrentes qui ont réduit les profits de \$476,000.
- L'effet défavorable de la déstabilisation du dollar canadien qui se chiffre à \$280,000.

Depuis l'acquisition en juin 1970, la direction de la Division a été réorganisée et renforcée, les frais d'exploitation ont été réduits et des contrôles de dépenses ont été mis en vigueur à Buffalo et à Toronto.

Direction

En septembre, M. W. S. Campbell s'est joint à la compagnie comme vice-président et directeur-général de la Division des métaux. M. Campbell possède une très grande expérience dans les industries de métaux et de plastiques en Amérique du Nord qu'il a acquise avec Ontario Steel Products Co. Ltd.

M. J. A. Wylie a été nommé en octobre vice-président, finances, de la Division. M. Wylie était secrétaire-trésorier de Consumers Glass.

M. W. Harris fut nommé en janvier 1971 vice-président, fabrication, de la Division. M. Harris a été directeur-général de la filiale des États-Unis, GIE Corporation, à Buffalo, N.Y.

Relations avec le personnel

Le contrat entre GIE à Toronto et le Syndicat International des Travailleurs Unis de l'automobile, des pièces agricoles et aérospaciales de l'Amérique du nord, expire en octobre 1971 et un contrat de deux ans et demi avec l'Association Internationale des Machinistes fut signé en décembre 1970 pour l'usine de Buffalo.

Perspectives

De nouveaux contrats ont été acquis du Gouvernement des États-Unis, qui a engagé plusieurs des aménagements de production pour une grande partie de 1971. Des efforts de commercialisation encourageront le développement de nouvelles utilisations commerciales des produits par refoulement en aluminium par impact. Des recherches et des travaux techniques se poursuivent aussi avec ce procédé pour un certain nombre d'autres métaux.

La division compte un haut degré de compétence technologique et continuera de maintenir sa suprématie dans l'industrie.





Division des plastiques

COMPAGNIE	EMPLACEMENT	PROCÉDÉ	PRODUITS
Brentwood Containers Limited	Toronto, Ont.	Refoulage et Thermo-formage	Contenants, couvercles, gobelets muraux minces en plastique
Consumers Glass Company Limited	Waterloo, Qué.	Moulage par compression et injection, Moulage par injection/soufflage	Couvercles, moulages sur demande, contenants
Portion Packaging Limited	Scarborough, Ont.	Refoulage et Thermo-formage	Contenants, couvercles, creiers, plateaux, gobelets
Portion Packaging Limited (Service Technique)	Scarborough, Ont.	Fabrication de machinerie	Machines de remplissage, convoyeurs, moules pour
Portion Packaging Inc.	South Chicago Heights, Ill.	Refoulage et Thermo-formage	Contenants, couvercles de crème, couvercles
*Xyno Plastics Ltd.	Etobicoke, Ont.	Moulage par injection	Moulage sur demande
*Xyno-Matic Limited	Scarborough, Ont.	Moulage par injection	Moulage sur demande
*Plastomer Limited	Barrie, Ont.	Moulage par injection	Moulage sur demande

* Possédées à 50% avec Sanford Ink Company.

grande expérience dans le domaine des plastiques au Royaume-Uni et en Europe.

M. J. D. Hagerman, vice-président et directeur général de Brentwood Containers Limited, assumait la responsabilité de l'exploitation pour les procédés de thermo-formage.

En août, M. L. Moss commença pour la compagnie comme directeur général de Portion Packaging Inc.

En septembre, M. D. P. Durnford fut nommé contrôleur de la Division. M. Durnford était autrefois secrétaire-trésorier adjoint de Consumers Glass Company Limited.

Relations avec le personnel

Des négociations de contrat sont actuellement en pourparler avec le syndicat des travailleurs unis du caoutchouc, du liège, du linoléum et du plastique d'Amérique à la division des couvercles à l'usine de Waterloo, Québec. En février 1971, le contrat avec les travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord expira à l'usine de Brentwood Containers.

Perspectives

Les opportunités immédiates sont encourageantes et d'autres consolidations des aménagements de fabrication en 1971, amélioreront la capacité et l'efficacité de production.

Le groupe Xyno de compagnies, le plus important mouleur sur commande au Canada, fournit à la division une base solide pour augmenter les ventes de pièces de précision pour les industries d'automobile, de construction, des appareils ménagers et de l'industrie électronique.

D'autres opportunités pour des ventes accrues comprennent le marché des E.-U. pour des emballages par portions et des couvercles, l'exportation de machines de remplissage, et une augmentation de l'emploi d'emballages par portions sur le marché de produits alimentaires destinés aux institutions.

Division des plastiques

La Division constitue le plus grand fabricant indépendant au Canada dans le domaine de plus en plus important des plastiques et compte huit usines qui fabriquent une variété de produits en plastique.

La Division fournit un service étendu d'emballage pour les industries de produits alimentaires et laitiers, en fournissant de l'équipement de remplissage, des contenants et des couvercles. En plus, c'est un fabricant important de pièces de fermeture et de pièces de précision pour les industries de l'automobile, de la construction, des appareils ménagers et de l'industrie électronique.

La fabrication se fait en cinq procédés :

- Moulage par compression
- Moulage par injection
- Extrusion
- Thermo-formage
- Moulage par injection/soufflage.

Exploitation

Les améliorations et les agrandissements de la Division des plastiques comprennent:

- Un contrat donnant à la compagnie les droits exclusifs au Canada pour un procédé perfectionné de moulage par injection/soufflage, développé en Europe.
- L'agrandissement de l'usine à Waterloo, Québec, y compris l'addition d'un procédé de moulage par injection/soufflage.
- L'agrandissement de l'usine de Brentwood Containers à Etobicoke, Ontario.
- La centralisation de la production, la technique, et la recherche et le développement chez Porton Packaging Limited à Scarborough, Ontario. La Division s'occupe maintenant de recherches et de développement de matières premières, de réalisations de moules, et de construction de machines de remplissage pour les industries de produits alimentaires et laitiers.

Direction

M. G. W. Andrew entra à la compagnie en janvier 1970, au poste de vice-président et de directeur général de la Division. M. Andrew compte une très

La demande de la clientèle pour des contenants à jeter, pratiques et peu coûteux pour un grand nombre de produits, est fermement établie. Les systèmes actuels de distribution pour les biens de consommation ont été développés par l'industrie moyennant des placements considérables et avec un seul objectif en cause. Le but est de fournir des entrées en excellente condition au consommateur et au prix le plus bas possible. Ces systèmes sont presque entièrement basés sur des emballages jusqu'à destination seulement.

Pour cette raison, les lois destinées à restreindre les contenants non repris, de n'importe quel matériau, exigeront des changements radicaux des systèmes actuels de distribution et ne fourniront pas une solution ultime au problème d'élimination des rebuts et des déchets.

Les effets d'une législation discriminatoire pourraient conduire à la substitution d'une forme de rebuts par une autre, sans atténuer le problème des déchets ou sans réduire les problèmes d'élimination des rebuts. Une telle législation contribuerait certainement à une efficacité moindre de fabrication et des frais plus élevés aux consommateurs.

Les programmes de contrôle des rebuts et d'élimination des déchets dépendent de plusieurs facteurs y compris l'éducation du consommateur et des techniques améliorées de récupération et d'élimination. Des solutions durables exigent des efforts concertés de la science et de la technologie en coopération avec le gouvernement et l'appui de l'industrie.

Perspectives

La technologie dans l'industrie des contenants en verre se développe rapidement. L'industrie dépend des recherches et des perfectionnements pour répondre aux besoins de plus en plus sophistiqués des clients et des consommateurs.

Pour suppléer au programme de recherches de base de la compagnie même, il existe un accord d'aide technique avec Brockway Glass Company Inc., qui plus important des contenants en verre aux États-Unis.

De tous les matériaux d'emballage, nous croyons que le verre est celui qui se prête le plus aux innovations intéressantes et technologiques. Les matières premières comme le sable, ne coûtent pas cher et sont disponibles en abondance et la haute portion de main-d'œuvre dans le traitement, fournit une opportunité pour abaisser les prix. Dans un avenir rapproché, des nouveaux contenants légers et pratiquement incassables en verre seront une réalité.

Une augmentation continue du marché des contenants en verre au Canada est prévue et la Division est confiante de maintenir son élan.

Lavington et à Candiack sont actuellement en pourparler. Des négociations avec le même syndicat commenceront au printemps à Toronto.

Australie

Consumers Glass possède 39 pour-cent de l'avoird de Glass Containers Limited, une compagnie constituée en 1969, pour fabriquer des contenants en verre pour le marché australien.

En vertu des termes de l'accord intervenu avec Glass Containers Limited, Consumers Glass recevra une rémunération pour les travaux techniques concernant les plans et la construction de l'usine et, pour une période de dix ans, une rémunération annuelle pour l'aide technique.

L'usine, au coût de \$A 12,000,000 (\$13,200,000 en devises canadiennes) est en construction près de Sydney. Les dépenses initiales de capital sont dans les limites du budget et il est prévu que l'usine commencera sa production en mai 1971.

Une équipe de haute direction fut établie durant l'année sous la direction de M. V. S. B. Corbet, directeur-gérant. M. Corbet était autrefois premier vice-président, exploitation, pour Consumers Glass Company Limited à Toronto, et possède une expérience intensive dans tous les domaines de l'industrie des contenants en verre.

La réponse des clients en Australie a été encourageante et dépasse nos prévisions initiales.

Élimination des rebuts et déchets

Consumers Glass se préoccupe des problèmes complexes relatifs à l'élimination des rebuts et des déchets. Par dessus son propre intérêt économique, la compagnie partage cette préoccupation avec le gouvernement et le public, pour découvrir des solutions concernant ces aspects de la pollution.

M. J. D. Mingay agit comme président du Conseil Canadien des Conténants en Verre, auquel participent des membres d'industries connexes et de contenants en verre, pour étudier et faire des recherches dirigées vers l'obtention de solutions concernant les problèmes d'élimination des rebuts et des déchets.

Durant l'année, la compagnie a établi des centres de recyclage à chacune de ses usines. Les contenants qui sont repris sont refondus dans le procédé de fabrication.

La compagnie a aussi installé des systèmes de recirculation d'eau et des traitements de récupération des rebuts à ses usines pour le traitement et l'élimination des rebuts.



Division du verre

C'est la 54ème année d'exploitation de la compagnie dans le domaine des contenants en verre. La Division du verre est la section la plus grande de la compagnie à l'échelle de l'exploitation, des placements, des ventes et de la contribution au revenu.

La Division exploite quatre usines situées à Ville St-Pierre et Candiac, Québec; à Toronto, Ontario; et à Lavington, Colombie Britannique.

Exploitation

La pénétration de la compagnie sur le marché de l'ouest canadien fut un succès et les ventes d'une variété complète de contenants fournis de Lavington ont dépassé les prévisions pour 1970.

Au début de l'année, l'usine de l'ouest a atteint sa pleine capacité de fonctionnement de deux fours et de six machines de formage. Des contenants sont fournis aux quatre provinces de l'ouest par l'intermédiaire d'entrepôts à Lavington et à Vancouver et par des bureaux de vente à Vancouver, à Lavington, à Calgary et à Winnipeg.

La suprématie dans la réalisation de contenants fut maintenue durant l'année et la compagnie a reçu une récompense d'argent lors du Salon National de l'Emballage pour sa réalisation et sa fabrication d'un contenant distinctif de breuvage.

Le Centre de Distribution, établi l'an dernier, continue d'améliorer son service aux clients. Ce département, le premier du genre dans l'industrie des contenants en verre au Canada, est responsable de toutes les opérations impliquées dans la distribution régionale et nationale, de l'entrepasage, du contrôle des inventaires et de l'administration des matières premières.

Direction

En juin, M. R. D. Morison fut nommé vice-président administratif et directeur général de la Division. M. Morison était autrefois vice-président, finances et administration, pour la compagnie.

D'autres changements dans la direction de la Division ont été faits avec la nomination de M. P. R. Holland au poste de premier vice-président, commercialisation, et de M. T. A. Tirmouth premier vice-président, exploitation. En janvier 1971, M. J. C. Barritt fut nommé vice-président et contrôleur. M. W. D. Darlington fut nommé vice-président, distribution, et M. Z. Khan fut nommé vice-président, systèmes d'information.

Relations avec le personnel

Des contrats syndicaux aux trois usines expirèrent en 1971. Des négociations avec les travailleurs unis du verre et de la céramique de l'Amérique du Nord à

A la suite des transactions ci-dessus, le fonds de roulement augmenta de \$962,000.

Acquisitions

Quatre acquisitions ont été faites durant l'année en échange d'actions ordinaires et d'argent comptant.

L'actif de Regent Containers Limited fut acquis par l'émission de 31,646

actions ordinaires en janvier 1970.

Des accords ont été conclus en février pour acquérir les actions de Westek Plastics Limited et de Porton Containers Inc. et une émission initiale de 21,231 actions du trésor a été faite pour ces acquisitions. En vertu des termes des contrats d'achat, d'autres actions pourront être émises, tel qu'expliqué dans les notes aux états financiers.

General Impact Extrusions Ltd. fut acquise par l'émission de 239,866 actions du trésor et par le paiement de \$2,823,000. Ce paiement a été financé par le fonds de roulement de la compagnie.

Dépenses d'immobilisations

Durant l'année, les dépenses d'immobilisations se chiffrent à \$6,008,000 en comparaison de \$15,358,000 en 1969.

En 1970, deux fours pour les contenants en verre ont été reconstruits, d'autres installations ont été achetées pour améliorer la qualité et l'efficacité, et la capacité de production de la Division des plastiques a été augmentée.

Dividendes

Le taux annuel de dividende fut augmenté à de 36¢ par action et ont été payés en versements trimestriels égaux durant l'année. Les dividendes versés aux actionnaires en 1970 se chiffrent à \$849,000.

Le revenu d'exploitation de la Division du verre augmenta au cours de l'année de \$737,000, malgré des frais d'exploitation accrus, les dépenses de début et les effets adverses d'une législation affectant les contenants de breuvages non repris en Colombie Britannique.

Le revenu d'exploitation de la Division des plastiques diminua de \$134,000. Les dépenses de consolidation des usines de Portion Packaging à Toronto, de l'agrandissement de l'usine de Brentwood et l'instabilité des prix dans certains assortiments de produits, furent des facteurs qui diminuèrent le revenu d'exploitation durant l'exercice.

Revenu net

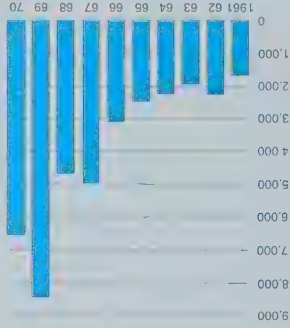
Le revenu net consolidé pour l'exercice fut de \$1,122,000 en comparaison de \$2,762,000 en 1969. Une réduction de \$477,000 comprise dans la provision de l'impôt sur le revenu pour l'exercice est disponible à la compagnie en vertu de la Loi sur l'Encouragement au Développement Régional du Gouvernement Fédéral.

Les bénéfices par action se chiffèrent à 48 cents, basés sur le nombre calculé d'actions en circulation en moyenne durant l'année, en comparaison de \$1.27 en 1969. Durant l'année 306,012 actions ont été émises.

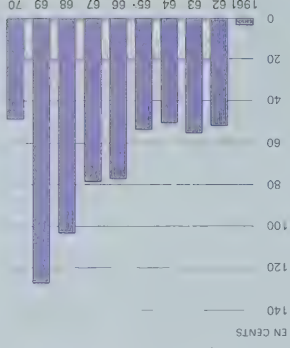
Fonds de roulement

Les fonds provenant de l'exploitation en 1970, se chiffèrent à \$6,493,000 en comparaison de \$8,430,000 en 1969. La dépréciation et l'amortissement durant l'année se chiffèrent à \$4,356,000 en comparaison de \$3,060,000 en 1969. Les impôts reportés augmentèrent de \$1,007,000 à \$9,123,000 durant l'exercice. D'autres sources de fonds comprennent des prêts bancaires plus élevés à terme de \$6,250,000, une émission de capital-actions de \$7,325,000 et un octroi pour le développement régional de \$586,000. Les dépenses de capital et les frais de regarnir les fours au montant de \$6,917,000 et les placements dans les filiales de \$10,219,000, de même que le remboursement de la dette fondée de \$2,092,000 et des dividendes de \$849,000 furent les principaux emplois des fonds durant l'exercice.

Argent provenant de l'exploitation 1961-1970



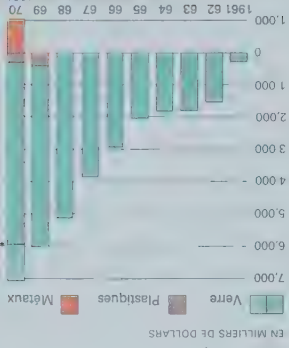
Revenu net par action 1961-1970



Dépenses de capital 1961-1970



Revenu d'exploitation 1961-1970



Ventes

Les ventes nettes consolidées en 1970 ont continué la tendance de progrès des récentes années. Les ventes nettes se chiffirèrent à \$62,275,000, soit une augmentation de \$17,917,000 ou de 40% en comparaison de 1969.

Les ventes nettes par division furent comme suit:

	1970	1969
Division du verre	\$50,474,000	\$42,056,000
Division des plastiques	7,347,000	2,302,000
Division des métaux	4,454,000	—
	<u>\$62,275,000</u>	<u>\$44,358,000</u>

buable aux facteurs suivants:

L'augmentation des ventes nettes dans la Division du verre fut surtout attri-

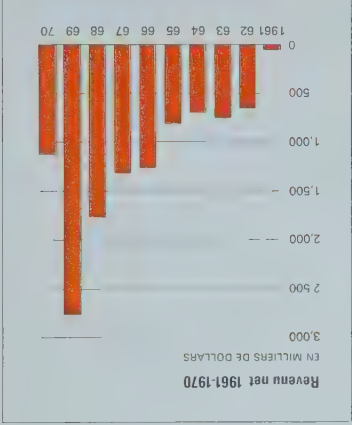
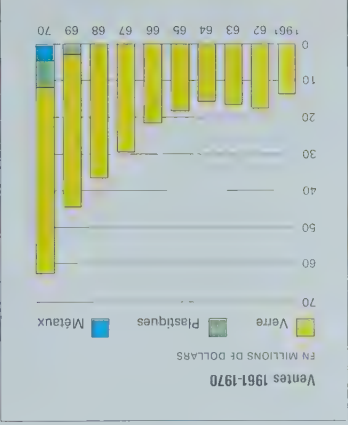
- expansion dans l'Ouest du Canada
- croissance continue du marché et plus grande pénétration
- effets d'un ajustement de prix de 5% en avril 1970.

L'augmentation nette des ventes de la Division des plastiques fut influencée comme suit:

- inclusion des résultats de Porton Packaging Limited et de Porton Packaging Inc. depuis leurs dates d'acquisition au début de l'exercice
- inclusion des envois de l'usine de couvercles pour une année complète
- augmentation du volume de Brentwood Containers Limited.

Les ventes nettes de la Division des métaux sont comprises depuis le 15 juin 1970, alors que le contrôle de General Impact Extrusions Ltd. fut acquis.

Revenu d'exploitation
Le revenu consolidé d'exploitation, avant les frais financiers et d'administration, se chiffra à \$5,949,000 pour 1970, soit une diminution de \$45,000 en com-



Le revenu (perte) d'exploitation par division fut comme suit:

	1970	1969
Division du verre	\$6,738,000	\$6,001,000
Division des plastiques	279,000	413,000
Division des métaux	(1,068,000)	—
	<u>\$5,949,000</u>	<u>\$6,414,000</u>

La diminution du revenu consolidé d'exploitation pour l'exercice est surtout attribuable aux pertes d'exploitation chez General Impact Extrusions Ltd. Depuis l'acquisition de GIE, des mesures ont été prises pour renforcer la direction, réduire les frais d'opérations, et mettre en oeuvre des contrôles améliorés des dépenses en général. Des pertes substantielles sur l'échange chez GIE ont résulté aussi de la déstabilisation du dollar canadien.

L'année 1970 fut témoin de changements importants pour Consumers Glass Company Limited.

Pour la sixième année consécutive, le chiffre de ventes a atteint le plus haut sommet que la compagnie ait connu. Les ventes nettes consolidées ont augmenté de 40% pour passer à \$62,275,000. Le revenu net s'est établi à \$1,122,000 en comparaison de \$2,762,000 l'année dernière.

L'amortissement et la dépréciation des immobilisations se sont élevés à \$4,356,000 par rapport à 1969 où ils furent de \$3,060,000. Les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$6,493,000 en comparaison de \$8,430,000 en 1969.

Nous avons au cours de l'année, réorganisé la compagnie qui est désormais formée de trois divisions: verre, plastiques et métal. Le présent rapport comprend pour la première fois un compte

rendu distinct sur l'activité, les ventes nettes et le revenu d'exploitation de chaque division. Nous sommes d'avis que cette répartition vous permettra de mieux comprendre la nature et l'exploitation de la compagnie. Les conditions économiques défavorables qui ont prévalu au cours de l'année et les mesures anti-inflationnistes du gouvernement fédéral ont affecté, à divers degrés, toutes nos divisions.

Les résultats de la Division du verre ont été satisfaisants, en dépit des frais croissants de la main-d'œuvre et des matières premières et des frais supplémentaires qu'entraîne l'établissement de la compagnie dans l'Ouest canadien. En outre, le marché des contenants de verre a été restreint en Colombie Britannique, par suite des lois adoptées concernant les contenants non retournables.

La construction de l'usine de Glass Containers Limited à Sydney, en Australie, avance selon les prévisions; on envisage d'y commencer la production au cours du premier semestre de 1971. Nous avons une participation de 38% dans cette entreprise et, en outre, nous avons dressé les devis de prise en charge de l'usine et nous en supervisons la construction; nous recevrons une rémunération pour l'aide technique consentie relativement à l'exploitation future de l'usine.

Nous nous sommes lancés dans la fabrication de métaux en juin en achetant General Impact

Extrusions Ltd. En prenant la suite des affaires, nous avons constaté que les bénéfices que cette compagnie envisageait ne pourraient être réalisés à cause de conditions économiques difficiles et d'une diminution des contrats gouvernementaux attendus. En outre, il devint bientôt évident que la gestion de la compagnie laissait à désirer. Nous avons depuis pris d'importantes mesures pour remédier à la situation.

Nous avons aussi, par l'achat de GLE, acquis une participation de 50% dans Xyno Plastics Ltd, une des plus importantes compagnies indépendantes au Canada dans le moulage de produits de plastique par injection et par compression. L'autre partie intéressée dans cette entreprise est Sanford Ink Company, à laquelle nous sommes heureux de nous associer.

La Division des plastiques, qui nous appartient à 100%, a connu une expansion considérable au cours de l'année; nous avons en effet conclu l'achat de Regent Containers Limited et de Westek Plastics Limited, toutes deux de Toronto, ainsi que des machines fabriquées de produits similaires et avons centralisé les installations de production à Chicago et à Toronto, et intégré les compagnies Packaging. Cette consolidation et l'agrandissement des usines de Brentwood et de Waterloo, de même que les mesures prises pour améliorer la cadence de production à Waterloo, ont entraîné des frais extraordinaires considérables au cours de l'année.

M. F. R. Daniels s'est retiré du Conseil d'administration en novembre. Nous lui sommes des plus reconnaissants pour son long service et ses excellents conseils. M. O. D. Cowan de Toronto et M. Roger Létourneau, c.r., de Québec se sont joints au Conseil au cours de l'année.

Nous désirons remercier nos clients, nos fournisseurs et nos actionnaires pour l'appui et la confiance qu'ils continuent de nous témoigner. A notre personnel, nous exprimons nos remerciements sincères pour leur dévouement loyal et les efforts exceptionnels qu'ils ont consacrés à la compagnie.



L'année a été difficile à cause de la consolidation et des conditions économiques défavorables. Nous sommes convaincus toutefois que l'expansion de la compagnie se poursuivra et qu'en 1971 les bénéfices recommenceront à s'améliorer.

Au nom du Conseil d'administration,

J. M. W. W. W.

DIVISION DES MÉTAUX

General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd.
GIE Corporation

Direction

O. D. COWAN
Président
W. S. CAMPBELL
Vice-président administratif et directeur général,
Division des métaux
D. S. ARNOTT
Vice-président, Ventes
F. N. DEWIS
Vice-président, Planification
W. HARRIS
Vice-président, Fabrication
J. A. WYLIE
Vice-président, Finances

Usines

Toronto, Ontario
Buffalo, New York

DIVISION DES PLASTIQUES

Brentwood Containers Limited
Consumers Glass Company Limited—Division des couvercles
Porton Packaging Limited
Porton Packaging Inc.

*Xyno Plastics Ltd.

*Xyno-Matic Limited

*Plastomer Limited

*Possédés à 50% avec Sanford Ink Company.

Direction

G. W. ANDREW
Vice-président et directeur général,
Division des plastiques
J. D. HAGERMAN
Vice-président et directeur général, Thermo-formage
D. C. WAINMAN
Directeur général, Xyno Plastics Ltd.

L. MOSS

Directeur général, Porton Packaging Inc.

D. P. DURNFORD

Contrôleur, Division des plastiques

Usines

Etobicoke, Scarborough et Barrie, Ontario
Waterloo, Québec
Chicago, Illinois

DIVISION DU VERRRE

Consumers Glass Company Limited

Direction

R. D. MORISON
Vice-président administratif et
directeur général, Division du verre

P. R. HOLLAND

Vice-président principal, Commercialisation

T. A. TINMOUTH

Vice-président principal, Exploitation

R. F. ARNFELD

Vice-président, Services techniques et recherche

J. C. BARRITT

Vice-président et contrôleur

W. D. DARLINGTON

Vice-président, Distribution

Z. KHAN

Vice-président, Systèmes informatiques

Usines

Ville Saint-Pierre, Québec

Candiac, Québec

Toronto, Ontario

Lavington, Colombie Britannique

Bureaux de vente

MONTREAL, QUEBEC
258-2e avenue, Ville Saint-Pierre

TORONTO, ONTARIO

777, avenue Kipling

HALIFAX, NOUVELLE-ÉCOSSE

Upper Water Street

SAINT-JEAN, NOUVEAU-BRUNSWICK

rue Waterloo

ST-JEAN, TERRE-NEUVE

rue Duckworth; chemin King's Bridge

THUNDER BAY, ONTARIO

rue Hardisty

WINNIPEG, MANITOBA

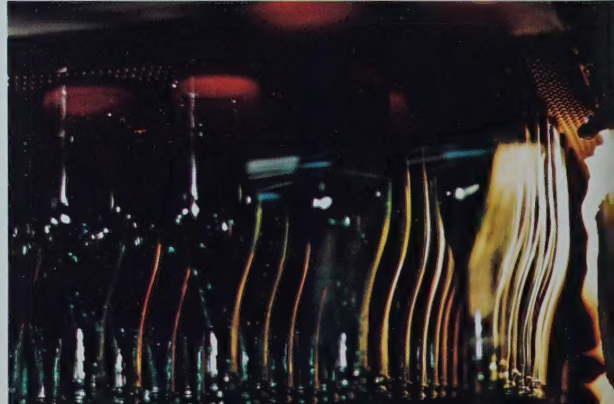
rue Wall

BURNABY, COLOMBIE BRITANNIQUE

Production Way

CALGARY, ALBERTA

Selkirk Drive, S.W.



1970 1969

[illegible]

PAR ACTION

CONSEIL D'ADMINISTRATION

O. D. COWAN
Président,
General Impact Extrusions Ltd., Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS
Vice-président administratif,
Consumers Glass Company Limited, Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON
Président du Conseil et directeur de l'administration,
The Royal Trust Company, Montréal, Québec

BRIAN HEWARD
Président du Conseil,
Consumers Glass Company Limited, Montréal, Québec

C. F. G. HEWARD
Vice-président administratif,
Jones, Heward & Company Ltd., Montréal, Québec

ROGER LÉTOURNEAU, C.R.
Associé principal,
Létourneau, Stein, Marsille, Bienvenue, Delisle & LaRue, Québec

J. D. MINGAY
Président,
Consumers Glass Company Limited, Toronto, Ontario

B. H. RIEGER
Vice-président,
Canadian Corporate Management Company Limited, Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY
Président du Conseil et directeur de l'administration,
Brockway Glass Company, Inc., Brockway, Penn.

DIRECTION DE LA COMPAGNIE

BRIAN HEWARD
Président du Conseil
B. H. RIEGER
Vice-président du Conseil
J. D. MINGAY
Président
A. F. GRIFFITHS
Vice-président administratif
R. D. MORRISON
Vice-président administratif et directeur général de la Division du verre
J. A. WYLLIE
Secrétaire-trésorier

FILIALES ET COMPAGNIES AFFILIÉES

Brentwood Containers Limited, Etobicoke, Ontario
General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd., Etobicoke, Ontario
GIE Corporation, Buffalo, New York
Porton Packaging Limited, Scarborough, Ontario
*Xyno Plastics Ltd., Etobicoke, Ontario
*Xyno-Matic Limited, Scarborough, Ontario
*Plastomer Limited, Barre, Ontario
*Possédées à 50% avec Sanford Ink Company.

BANQUE

La Banque de Montréal, Montréal/Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie, Toronto

AGENT COMPTABLE DES TRANSFERTS

The Royal Trust Company, Montréal/Toronto

PRÉPOSÉ AUX RÉGISTRÉS DES ACTIONNAIRES

Crown Trust Company, Montréal/Toronto

